

HANDY ANDY^{Inc.}



ANNUAL
REPORT
1980

DIRECTORS

MARGARET FELDMAN
DAVID D. FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
PAUL E. HAINAULT
BERNARD NAIMARK
N.L. RAPPAPORT, Q.C.
GEORGE WHELAN, Q.C.
HENRY G. WLOKA

OFFICERS

MARGARET FELDMAN
Chairman of the Board
N.L. RAPPAPORT, Q.C.
Deputy Chairman of the Board
BERNARD NAIMARK
President and Chief Executive Officer
MORTIMER GOLDMAN
Executive Vice-President
GEORGE WHELAN, Q.C.
Senior Vice-President and General Counsel
JAMES R. BRECKENRIDGE
Vice-President, Finance and Treasurer
PAUL E. HAINAULT
Vice-President, Dealer Development
JON A. McVETY
Vice-President, Merchandising
PETER T. SHESKO
Vice-President, Administration and Secretary

TRANSFER AGENT and REGISTRAR

MONTREAL TRUST COMPANY,
Montreal, Toronto

BANKERS

ROYAL BANK OF CANADA

AUDITORS

COOPERS & LYBRAND,
Montreal

PRESIDENT'S REPORT TO THE SHAREHOLDERS

The Board of Directors of Handy Andy Inc. is pleased to report on the operations of the Company for the fiscal year ended December 31, 1980.

Sales and Earnings:

Adverse economic conditions have negatively affected various sectors of the automotive-related and other industries. This resulted in retailers maintaining their inventories at minimal levels and potential franchisees postponing investing into new ventures until a later date.

Due to these and other factors, the Company's sales and profits in 1980 declined from the previous year. Net earnings after taxes amounted to \$156,522, or \$0.41 per share as compared with \$326,883, or \$0.86 per share, in 1979.

Operations:

In spite of the inflationary trends, the Company, through cost-saving measures, maintained its operating costs at approximately the previous year's levels. The Company also took other measures to achieve improved results in the future.

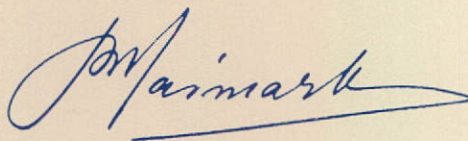
Outlook:

We feel that the Company has the necessary financial and human resources to be optimistic about its future. Management is constantly analyzing various possibilities and programs to improve the Company's operations.

At the time of writing this report, sales during the first two months of this fiscal year have increased noticeably over the same period in 1980. Furthermore, recent store openings and other developments indicate that the measures taken to date will contribute to an improved position of the Company in the market-place.

Acknowledgments:

On behalf of the Board of Directors of Handy Andy Inc., I would like to express our sincere gratitude to all our staff for their loyalty and efforts during the year. At the same time I would like to thank our Shareholders, Associate Dealers and Suppliers for their continuing support.

A handwritten signature in dark ink, appearing to read "Bernard Naimark", with a long horizontal flourish extending to the right.

Bernard Naimark
President and Chief Executive Officer

STATEMENT OF EARNINGS

for the year ended December 31, 1980

	1980 \$	1979 \$
SALES	11,174,920	13,044,269
COST OF SALES, SELLING, ADMINISTRATIVE AND FINANCIAL EXPENSES	<u>10,990,398</u>	<u>12,541,386</u>
	184,522	502,883
PROVISION FOR INCOME TAXES (note 8)	<u>28,000</u>	<u>176,000</u>
NET EARNINGS FOR THE YEAR	<u>156,522</u>	<u>326,883</u>
NET EARNINGS PER COMMON SHARE	<u>\$0.41</u>	<u>\$0.86</u>

STATEMENT OF RETAINED EARNINGS

for the year ended December 31, 1980

	1980 \$	1979 \$
BALANCE - BEGINNING OF YEAR	4,029,756	3,779,035
Net earnings for the year	<u>156,522</u>	<u>326,883</u>
	4,186,278	4,105,918
Dividends	<u>76,162</u>	<u>76,162</u>
BALANCE - END OF YEAR.....	<u>4,110,116</u>	<u>4,029,756</u>

BALANCE SHEET as at December 31, 1980

ASSETS

	1980 \$	1979 \$
CURRENT ASSETS		
Cash.....	249,061	504,557
Accounts receivable	1,417,011	1,537,930
Inventory.....	4,620,114	4,153,841
Prepaid expenses	107,963	143,460
Income taxes recoverable	<u> </u>	<u>16,359</u>
	6,394,149	6,356,147
 FIXED ASSETS (note 2)	 <u>349,743</u>	 <u>342,054</u>
	<u>6,743,892</u>	<u>6,698,201</u>

SIGNED ON BEHALF OF THE BOARD

Bernard Naimark, Director

N.L. Rappaport, Q.C., Director

LIABILITIES

	1980 \$	1979 \$
CURRENT LIABILITIES		
Accounts payable and accrued liabilities . . .	1,727,003	1,719,825
Deferred income taxes		68,860
Income taxes	<u>27,013</u>	<u> </u>
	<u>1,754,016</u>	<u>1,788,685</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

CAPITAL STOCK (note 3)

Authorized -		
24,000 5% non-cumulative preferred shares redeemable at their par value of \$10 each		
1,000,000 common shares of the par value of \$1 each		
Issued and fully paid -		
380,810 common shares	380,810	380,810
CONTRIBUTED SURPLUS	498,950	498,950
RETAINED EARNINGS (note 3)	<u>4,110,116</u>	<u>4,029,756</u>
	<u>4,989,876</u>	<u>4,909,516</u>
	<u>6,743,892</u>	<u>6,698,201</u>

STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

for the year ended December 31, 1980

	1980 \$	1979 \$
SOURCE OF WORKING CAPITAL		
Provided from operations	207,705	376,587
Proceeds from sale of fixed assets	<u>3,650</u>	<u> </u>
	<u>211,355</u>	<u>376,587</u>
 USE OF WORKING CAPITAL		
Purchase of fixed assets	62,522	18,829
Dividends	<u>76,162</u>	<u>76,162</u>
	<u>138,684</u>	<u>94,991</u>
 INCREASE IN WORKING CAPITAL	72,671	281,596
 WORKING CAPITAL - BEGINNING OF YEAR ...	<u>4,567,462</u>	<u>4,285,866</u>
 WORKING CAPITAL - END OF YEAR	<u><u>4,640,133</u></u>	<u><u>4,567,462</u></u>

NOTES TO FINANCIAL STATEMENTS

for the year ended December 31, 1980

1. ACCOUNTING POLICIES

Inventory -

Inventory is valued at the lower of cost and net realizable value. Cost is determined on the first in, first out basis.

Fixed assets -

Fixed assets are carried at cost and are depreciated over their estimated useful lives on a declining balance basis at the following rates:

Building	- 5%
Furniture and equipment	- 20%
Rolling stock	- 30%

Leasehold improvements are amortized on the straight-line method over the term of the leases which vary from 5 to 25 years.

2. FIXED ASSETS

Fixed assets consist of the following:

	1980			1979
	Cost	Accumulated depreciation	Net	Net
	\$	\$	\$	\$
Land	133,497		133,497	133,497
Building	38,980	18,969	20,011	21,064
Furniture and equipment	887,398	779,923	107,475	100,926
Rolling stock	49,966	28,788	21,178	12,758
	<u>1,109,841</u>	<u>827,680</u>	<u>282,161</u>	<u>268,245</u>
Leasehold improvements	313,740	246,158	67,582	73,809
	<u>1,423,581</u>	<u>1,073,838</u>	<u>349,743</u>	<u>342,054</u>

3. CAPITAL STOCK

Of the 5% preferred shares, 21,000 have previously been issued and redeemed. Accordingly, retained earnings includes an amount of \$210,000 which is restricted under the provisions of Section 45 of the Quebec Companies Act.

4. INCOME TAXES

As at December 31, 1980 the undepreciated capital cost of fixed assets for tax purposes exceeded their net book value by approximately \$70,000. These potential tax benefits are available to the company to reduce taxable income of future years.

5. LONG-TERM LEASES

The company is committed under long-term leases requiring minimum rental payments which, in some cases, may be increased by amounts based on percentage of sales, taxes and other expenses, as follows:

	Rental payments required	Receivable from sublessees
1981 - 1985	\$1,057,518	150,902
1986 - 1990	430,792	
1991 - 1995	116,583	

Certain of the company's locations have been sublet and payments are due from sublessees as indicated above.

6. ADDITIONAL INFORMATION

The following amounts are included in the determination of net earnings for the year:

	1980 \$	1979 \$
Depreciation and amortization of fixed assets	54,833	49,704
Remuneration of directors who are also officers	216,299	188,646

7. RELATED PARTY TRANSACTIONS

For the year ended December 31, 1980, 93% of the company's sales were made to associated dealers and 97% of the accounts receivable balance at December 31, 1980 was due from associated dealers.

8. PROVISION FOR INCOME TAXES

	1980 \$	1979 \$
Current	96,860	165,000
Deferred	(68,860)	11,000
	<u>28,000</u>	<u>176,000</u>

Due to certain amendments to the income tax regulations, effective 1980, deductions previously allowable for income tax purposes can no longer be taken. As a result the cumulative amount of deferred income taxes in the accounts became payable during the year.

AUDITORS' REPORT TO THE SHAREHOLDERS

We have examined the balance sheet of Handy Andy Inc. as at December 31, 1980 and the statements of earnings, retained earnings and changes in financial position for the year then ended. Our examination was made in accordance with generally accepted auditing standards, and accordingly included such tests and other procedures as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us and as shown by the books of the company, these financial statements are drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the company as at December 31, 1980 and the results of its operations and the changes in its financial position for the year then ended in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

COOPERS & LYBRAND
Chartered Accountants

Montreal, Quebec
February 20, 1981

HANDY ANDY^{Inc.}



RAPPORT
ANNUEL
1980

ADMINISTRATEURS

MARGARET FELDMAN
DAVID D. FELDMAN
MORTIMER GOLDMAN
PAUL E. HAINAULT
BERNARD NAIMARK
N.L. RAPPAPORT, C.R.
GEORGE WHELAN, C.R.
HENRY G. WLOKA

DIRIGEANTS

MARGARET FELDMAN
Présidente du conseil
N.L. RAPPAPORT, C.R.
Vice-Président du conseil
BERNARD NAIMARK
Président et Directeur en chef
MORTIMER GOLDMAN
Premier Vice-Président
GEORGE WHELAN, C.R.
Vice-Président principal et Conseiller général
JAMES R. BRECKENRIDGE
Vice-Président, finances et Trésorier
PAUL E. HAINAULT
Vice-Président, développement des franchises
JON A. McVETY
Vice-Président, Merchandising
PETER T. SHESHKO
Vice-Président, administration et Secrétaire

AGENTS DE TRANSFERT ET D'ENREGISTREMENT

COMPAGNIE MONTRÉAL TRUST,
Montréal, Toronto

BANQUIERS

BANQUE ROYALE DU CANADA

VÉRIFICATEURS

COOPERS & LYBRAND,
Montréal

RAPPORT DU PRÉSIDENT AUX ACTIONNAIRES

Les administrateurs de Handy Andy Inc. sont heureux de vous présenter le rapport sur les opérations de la Compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980.

Ventes et bénéfices:

Les conditions économiques défavorables ont affecté négativement différents secteurs dans l'industrie liée à l'automobile ainsi que d'autres industries. Le résultat de cette situation a obligé les détaillants à maintenir leur stock au plus bas niveau et les associés éventuels ont dû remettre à plus tard leurs investissements dans de nouvelles entreprises.

Par suite de cette situation et pour d'autres raisons, les ventes et profits de la Compagnie, en 1980, ont diminué en comparaison avec l'année précédente. Le bénéfice net, déduction faite des impôts, s'élève à \$156 522, ou \$0,41 par action, comparativement à \$326 883, ou \$0,86 par action, en 1979.

Exploitation:

En dépit des tendances inflationnistes, la Compagnie a maintenu ses frais d'exploitation, au moyen de mesures d'économies, à un niveau approximatif à celui de l'année précédente. La Compagnie a aussi pris d'autres mesures pour obtenir de meilleurs résultats dans l'avenir.

Perspectives:

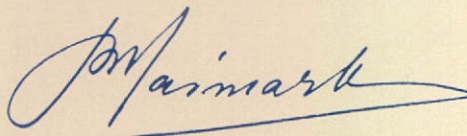
Nous croyons que la Compagnie possède les ressources financières et humaines lui permettant d'être optimiste pour son avenir. La direction analyse constamment différentes possibilités et plusieurs programmes afin d'améliorer l'exploitation de la Compagnie.

A la date de rédaction de ce rapport, les ventes des deux premiers mois de cette année d'exercice ont augmenté remarquablement en comparaison avec la même période en 1980. De plus, les ouvertures récentes de plusieurs magasins et d'autres événements indiquent que les moyens utilisés jusqu'à ce jour contribuent à améliorer la position de la Compagnie sur le marché.

Remerciements:

Au nom du Conseil d'administration de Handy Andy Inc., j'aimerais remercier sincèrement tous les membres du personnel pour la loyauté et le dévouement qu'ils nous ont témoignés durant l'année. J'aimerais aussi remercier les actionnaires, les marchands associés et les fournisseurs de leur appui continu.

Le président et directeur en chef

A handwritten signature in dark ink, appearing to read 'Bernard Naimark', with a long horizontal flourish extending to the right.

Bernard Naimark

ÉTAT DES BÉNÉFICES

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980 \$	1979 \$
VENTES	11 174 920	13 044 269
COÛT DES VENTES, FRAIS DE VENTE, FRAIS GÉNÉRAUX ET D'ADMINISTRATION ...	<u>10 990 398</u>	<u>12 541 386</u>
	184 522	502 883
PROVISION POUR LES IMPÔTS SUR LE REVENU (note 8).....	<u>28 000</u>	<u>176 000</u>
BÉNÉFICE NET POUR L'EXERCICE	<u>156 522</u>	<u>326 883</u>
BÉNÉFICE NET PAR ACTION ORDINAIRE	<u>\$0,41</u>	<u>\$0,86</u>

ÉTAT DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980 \$	1979 \$
SOLDE AU DÉBUT DE L'EXERCICE	4 029 756	3 779 035
Bénéfice net pour l'exercice	<u>156 522</u>	<u>326 883</u>
	4 186 278	4 105 918
Dividendes	<u>76 162</u>	<u>76 162</u>
SOLDE À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>4 110 116</u>	<u>4 029 756</u>

BILAN au 31 décembre 1980

ACTIF

	1980 \$	1979 \$
ACTIF À COURT TERME		
En caisse	249 061	504 557
Comptes à recevoir	1 417 011	1 537 930
Stock	4 620 114	4 153 841
Frais payés d'avance	107 963	143 460
Impôts sur le revenu recouvrables	<u> </u>	<u>16 359</u>
	6 394 149	6 356 147
 IMMOBILISATIONS (note 2).....	 <u>349 743</u>	 <u>342 054</u>
	<u>6 743 892</u>	<u>6 698 201</u>

SIGNÉ AU NOM DU CONSEIL,

Un administrateur, **Bernard Naimark**

Un administrateur, **N.L. Rappaport, C.R.**

PASSIF

	1980 \$	1979 \$
PASSIF À COURT TERME		
Comptes à payer et dettes courues	1 727 003	1 719 825
Impôts reportés		68 860
Impôts sur le revenu	<u>27 013</u>	<u> </u>
	<u>1 754 016</u>	<u>1 788 685</u>

AVOIR DES ACTIONNAIRES

CAPITAL-ACTIONS (note 3)

Autorisées:

24 000 actions privilégiées,
5% non cumulatif, rachetables à
la valeur nominale de \$10 chacune

1 000 000 d'actions ordinaires, d'une valeur
nominale au pair de \$1 chacune

Émises et entièrement payées:

380 810 actions ordinaires 380 810

SURPLUS D'APPORT 498 950

BÉNÉFICES NON REPARTIS (note 3) 4 110 116

4 989 876

6 743 892

4 909 516

6 698 201

ÉTAT DE L'ÉVOLUTION DE LA SITUATION FINANCIÈRE

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980

	1980 \$	1979 \$
PROVENANCE DES FONDS DE ROULEMENT		
Fonds provenant de l'exploitation.....	207 705	376 587
Produit de la vente d'immobilisations	<u>3 650</u>	<u> </u>
	<u>211 355</u>	<u>376 587</u>
 UTILISATION DES FONDS DE ROULEMENT		
Achat d'immobilisations	62 522	18 829
Dividendes.....	<u>76 162</u>	<u>76 162</u>
	<u>138 684</u>	<u>94 991</u>
 AUGMENTATION DU FONDS DE ROULEMENT	72 671	281 596
 FONDS DE ROULEMENT AU DÉBUT DE L'EXERCICE	<u>4 567 462</u>	<u>4 285 866</u>
 FONDS DE ROULEMENT À LA FIN DE L'EXERCICE	<u>4 640 133</u>	<u>4 567 462</u>

NOTES AFFÉRENTES AUX ÉTATS FINANCIERS

pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980

1. MÉTHODES COMPTABLES

STOCK—

Le stock est évalué au plus bas du prix coûtant et de la valeur nette probable de réalisation. Le prix coûtant est fondé sur la méthode du premier entré, premier sorti.

IMMOBILISATIONS—

Les immobilisations sont inscrites au prix coûtant et sont dépréciées sur leur durée estimée selon la méthode de l'amortissement dégressif, aux taux suivants:

Bâtiment	— 5%
Mobilier et outillage	—20%
Matériel roulant	—30%

L'amortissement des améliorations locatives est calculé selon la méthode de l'amortissement linéaire sur la durée des baux qui varie entre 5 et 25 ans.

2. IMMOBILISATIONS

Les immobilisations comprennent ce qui suit:

	1980			1979
	Coût	Amortissement Accumulé	Net	Net
	\$	\$	\$	\$
Terrain	133 497		133 497	133 497
Bâtiment	38 980	18 969	20 011	21 064
Mobilier et outillage	887 398	779 923	107 475	100 926
Matériel roulant	49 966	28 788	21 178	12 758
	<u>1,109 841</u>	<u>827 680</u>	<u>282 161</u>	<u>268 245</u>
Améliorations locatives	313 740	246 158	67 582	73 809
	<u>1,423 581</u>	<u>1,073 838</u>	<u>349 743</u>	<u>342 054</u>

3. CAPITAL-ACTIONS

Des 24 000 actions privilégiées autorisées, 5% non cumulatif, 21 000 ont été émises et rachetées. Par conséquent, les bénéfices non répartis comprennent un montant de \$210 000 soumis au dispositions de l'article 45 de la Loi sur les compagnies du Québec.

4. IMPÔTS SUR LE REVENU

Au 31 décembre 1980, le coût en capital non amorti des immobilisations à l'égard des impôts excédait leur valeur nette aux livres d'environ \$70 000. Ces avantages fiscaux permettront à la compagnie de réduire le revenu imposable des prochains exercices.

5. BAUX À LONG TERME

La compagnie s'est engagée en vertu de baux à long terme à verser des loyers minimaux qui, dans certains cas, peuvent être augmentés de montants fondés sur le pourcentage des ventes, des taxes et des autres dépenses, comme suit:

	LOYERS EXIGES	MONTANTS A RECEVOIR DES SOUS-LOCATAIRES
1981 - 1985	\$1 057 518	150 902
1986 - 1990	430 792	
1991 - 1995	116 583	

Certains locaux loués par la compagnie ont été sous-loués et la compagnie perçoit des loyers des sous-locataires, de la façon indiquée ci-dessus.

6. RENSEIGNEMENTS SUPPLÉMENTAIRES

Les montants suivants sont compris dans le calcul du bénéfice net de l'exercice:

	1980 \$	1979 \$
Amortissements des immobilisations	54 833	49 704
Rémunération des administrateurs qui sont aussi des dirigeants	216 299	188 646

7. OPÉRATIONS ENTRE PARTIES APPARENTÉES

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1980, 93% des ventes de la Compagnie ont été faites aux marchands associés et 97% du solde des comptes débiteurs au 31 décembre 1980 était dû par les marchands associés.

8. PROVISION POUR IMPÔTS SUR LE REVENU

	1980 \$	1979 \$
Impôts exigibles	96 860	165 000
Reportés	(68 860)	11 000
	<u>28 000</u>	<u>176 000</u>

En considération de certains amendements apportés aux règlements de l'impôt sur le revenu en vigueur en 1980, les déductions préalablement accordées pour fins d'impôts sur le revenu ne peuvent plus être utilisées. En conséquence, le montant cumulatif des impôts sur le revenu reportés paraissant aux comptes, est devenu exigible au cours de l'exercice.

RAPPORT DES VÉRIFICATEURS AUX ACTIONNAIRES

Nous avons examiné le bilan de la compagnie Handy Andy Inc. au 31 décembre 1980 et les états des bénéfices, des bénéfices non répartis et de l'évolution de la situation financière pour l'exercice terminé à cette date. Notre vérification a été effectuée conformément aux normes de vérification généralement reconnues et a comporté, par conséquent, les sondages et autres procédés que nous avons jugé nécessaire d'effectuer dans les circonstances.

À notre avis, ces états financiers présentent fidèlement la situation financière de la compagnie au 31 décembre 1980 et les résultats de ses opérations ainsi que les variations de sa situation financière pour l'exercice terminé à cette date, selon les principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

COOPERS & LYBRAND,
Comptables agréés

Montréal, Québec
le 20 février, 1981